



Informe de Actividad metalúrgica

Septiembre 2025

Índice

Resumen	3
<hr/>	
Nivel general	4
<hr/>	
Análisis sectorial	5
<hr/>	
Análisis por cadena de valor	6
<hr/>	
Producción metalúrgica provincial	7
<hr/>	
Comercio exterior	7
<hr/>	
La industria metalúrgica en países de la región	8
<hr/>	
Expectativas	9
<hr/>	
Anexo metodológico	10

Resumen

Nivel general

Índice de producción metalúrgica

Var. interanual

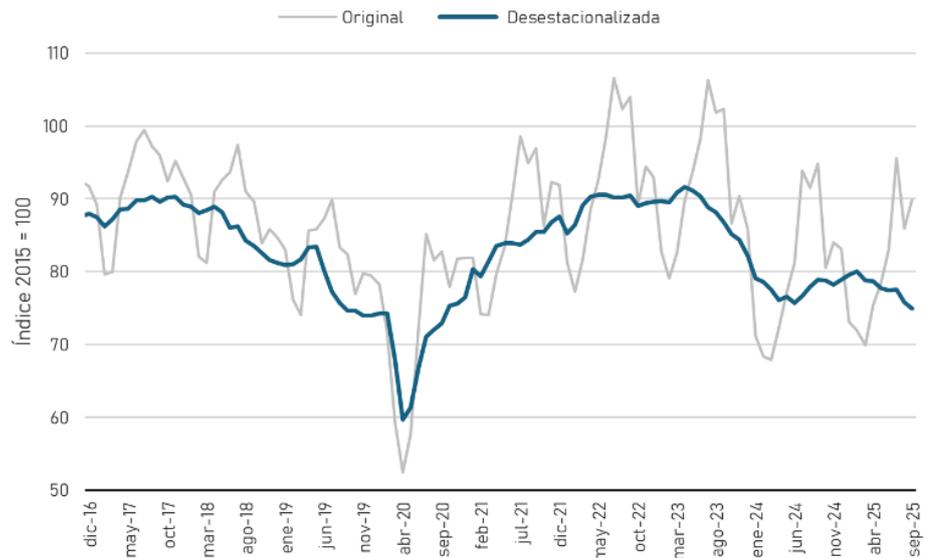
-5,2%

Var. mensual

-1,1%

Var. acumulada

0,7%



Variaciones interanuales por sector

Bienes de capital



-3,1%

Otros. prod. metal



-1,5%

Equipo médico



-2,0%

Maquina. agrícola



-4,8%

Fundición



-9,7%

Equipo eléctrico



-9,3%

Carroce. y remolq.



5,4%

Autopartes

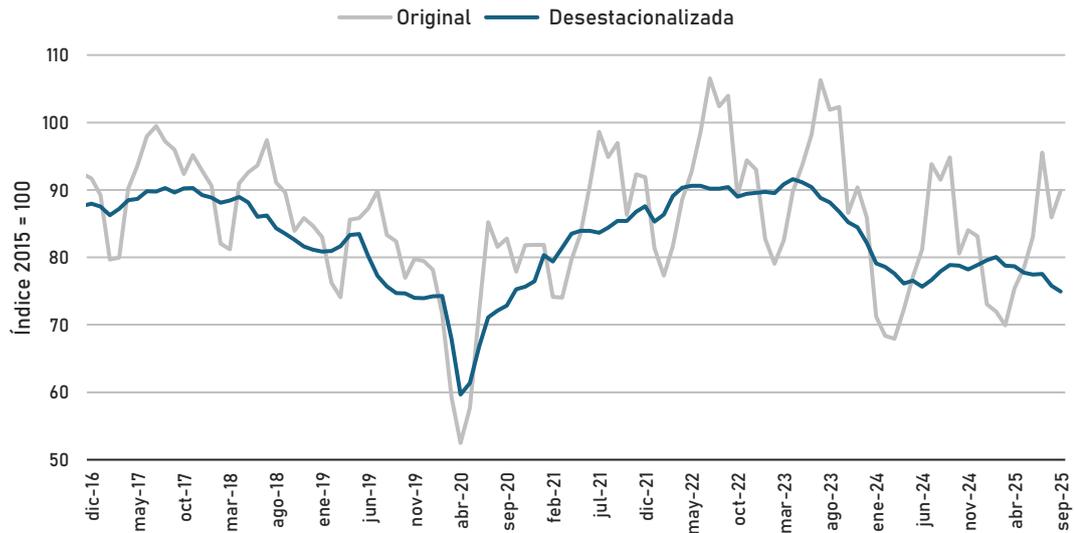


-10,8%

Nivel general

Durante septiembre, la actividad metalúrgica registró una variación interanual de -5,2% y una disminución de -1,1% respecto al mes pasado. De esta manera, el sector acumula un crecimiento de 0,7% durante el año, en la comparación contra el mismo período del 2024.

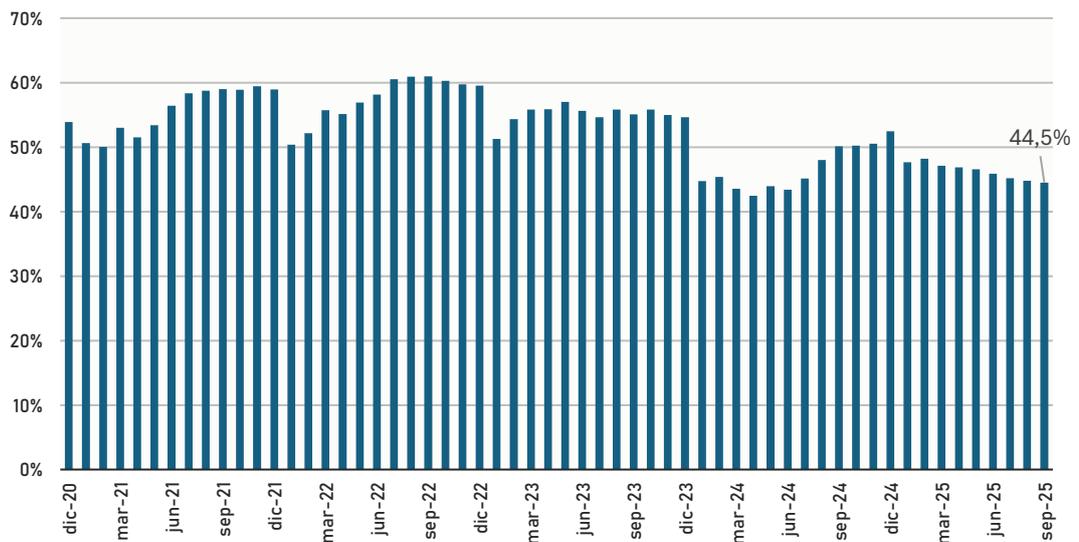
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Por otro lado, la utilización de la capacidad instalada (UCI) registró una caída de 5,6 p.p. con respecto al mismo mes del año previo. De esta manera, se encuentra en uno de los valores más bajos en términos históricos.

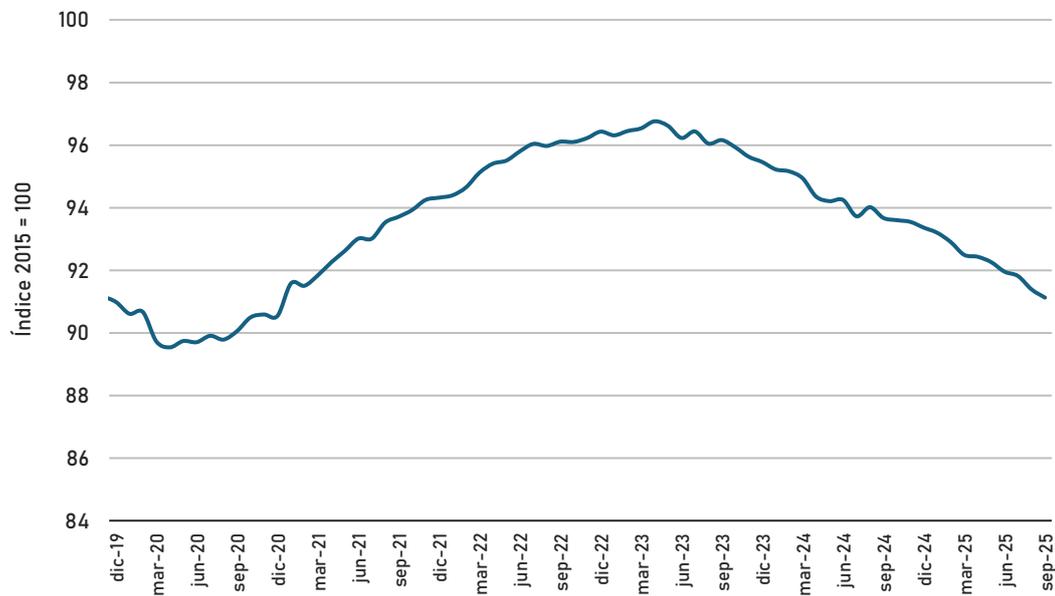
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una caída en términos interanuales de -3,2%. Con respecto al mes pasado, la cantidad de empleados disminuyó -0,3%.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis sectorial

Los sectores de Maquinaria Agrícola (-4,8%) y Carrocerías y Remolques (5,4%), que habían sido los principales impulsores del rebote de la actividad durante el primer semestre, mostraron en septiembre una nueva desaceleración. En el caso de la maquinaria agrícola, la caída se profundizó respecto a agosto, confirmando el cambio de tendencia iniciado el mes anterior. Carrocerías y Remolques, si bien logró mantenerse en terreno positivo, continúa perdiendo dinamismo en relación con los valores alcanzados a mediados de año.

En contraposición, los sectores de Autopartes (-10,8%), Fundición (-9,7%) y Bienes de Capital (-3,1%) mantuvieron un desempeño negativo, consolidando un escenario complejo y sin señales de recuperación. Estos rubros siguen siendo los principales focos de debilidad dentro del entramado metalúrgico.

El resto de los segmentos también registró caídas: Otros Productos de Metal (-1,5%), Equipos y Aparatos Eléctricos (-9,3%) y Equipamiento Médico (-2,0%) interrumpieron la estabilidad que habían mostrado en meses previos y volvieron a terreno negativo.

En síntesis, septiembre mostró una contracción generalizada de la actividad metalúrgica, con descensos en la mayoría de los sectores y una pérdida sostenida de impulso respecto a la primera mitad del año.

Gráfico 4. Variaciones interanuales sectores metalúrgicos

	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25	ago-25	sep-25
Maquinaria agrícola	0,8%	9,9%	4,4%	17,7%	16,4%	27,3%	18,7%	20,4%	14,1%	14,3%	16,8%	-1,9%	-4,8%
Autopartes	-8,3%	-7,1%	-6,5%	-13,1%	-7,1%	-3,9%	-3,7%	-0,3%	-2,3%	-2,6%	-2,9%	-12,6%	-10,8%
Bienes de capital	-8,1%	-12,7%	-9,6%	-5,3%	3,0%	1,7%	2,8%	0,5%	-2,1%	-1,2%	-1,8%	-8,1%	-3,1%
Fundición	-23,5%	-17,4%	-20,4%	-13,2%	-11,9%	-14,1%	-13,9%	-9,4%	-14,7%	1,4%	-10,5%	-14,4%	-9,7%
Otros productos de metal	-6,4%	-12,3%	-11,2%	-7,7%	1,8%	4,5%	1,5%	4,1%	1,5%	1,2%	1,6%	-7,1%	-1,5%
Equipos y aparatos eléctricos	-8,9%	-4,1%	-6,4%	-4,6%	4,4%	7,4%	1,2%	3,1%	3,9%	1,0%	0,6%	-3,4%	-9,3%
Equipamiento médico	-7,2%	-6,8%	-5,5%	-4,2%	-2,2%	4,0%	1,1%	4,0%	2,8%	-1,2%	1,7%	-1,6%	-2,0%
Carrocerías y remolques	7,3%	1,0%	8,3%	18,7%	15,3%	12,8%	23,5%	21,3%	12,7%	14,1%	17,7%	6,8%	5,4%
Promedio metalúrgico	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%	2,3%	1,8%	-6,1%	-5,2%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis por cadena de valor

En septiembre, las empresas vinculadas a la cadena agropecuaria (-4,3%) y a Alimentos y Bebidas (-5,8%) registraron nuevamente caídas interanuales, confirmando la pérdida de impulso observada en los meses anteriores. Ambas actividades, que habían mostrado mayor dinamismo en el primer semestre, consolidan un escenario de menor actividad hacia el cierre del tercer trimestre.

Las empresas de Energía Eléctrica (-8,6%), Minería (-8,5%) y Petróleo y Gas (-6,7%) también mantuvieron un desempeño negativo. Por su parte, las firmas vinculadas al Consumo Final (-11,5%), Automotriz (-4,7%) y Construcción (-3,3%) continuaron mostrando resultados desfavorables, consolidándose entre los más afectados del entramado productivo.

Gráfico 5. Variaciones interanuales según cadena de valor

	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25	ago-25	sep-25
Agrícola	-1,7%	-1,5%	0,9%	3,7%	11,0%	14,5%	8,7%	13,2%	8,3%	12,7%	8,1%	-4,9%	-4,3%
Energía eléctrica	-11,1%	-5,7%	-6,7%	-3,9%	3,3%	6,7%	0,8%	3,4%	0,9%	-3,3%	-2,6%	-3,3%	-8,6%
Automotriz	-6,3%	-7,8%	-10,4%	-13,6%	-3,6%	-1,9%	-2,8%	-0,8%	-0,9%	-2,0%	-4,6%	-8,7%	-4,7%
Construcción	-8,7%	-13,7%	-6,4%	-11,5%	0,6%	-0,6%	3,4%	1,6%	2,4%	-3,1%	-3,4%	-8,8%	-3,3%
Alimentos y Bebidas	-2,7%	-10,4%	-3,8%	-4,3%	5,8%	3,7%	3,2%	4,6%	1,2%	-0,9%	0,7%	-5,7%	-5,8%
Consumo final	-10,8%	-12,6%	-8,3%	-7,3%	2,7%	4,2%	0,7%	0,7%	4,3%	-1,6%	-2,2%	-8,9%	-11,5%
Petróleo y gas	-5,4%	-8,2%	-7,2%	-5,5%	3,6%	3,6%	-2,4%	1,5%	-3,2%	-0,9%	-2,1%	-8,8%	-6,7%
Minero	-6,1%	-9,8%	-7,1%	-9,6%	5,1%	1,3%	4,8%	1,9%	-2,6%	1,3%	-0,7%	-7,9%	-8,5%
Promedio metalúrgico	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%	2,3%	1,8%	-6,1%	-5,2%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Producción metalúrgica provincial

En septiembre, todas las provincias registraron caídas interanuales, profundizando el retroceso observado en agosto y reflejando una contracción generalizada de la actividad.

Santa Fe (-3,5%) volvió a terreno negativo tras ocho meses consecutivos de crecimiento en términos interanuales, mostrando una marcada desaceleración en su desempeño.

Córdoba (-6,2%), Mendoza (-5,1%) y Entre Ríos (-3,2%) también mostraron descensos, revirtiendo los avances parciales alcanzados en el primer semestre.

Por su parte, Buenos Aires (-6,2%) continuó mostrando el desempeño más desfavorable entre las principales jurisdicciones metalúrgicas, sin señales de estabilización en su nivel de producción.

Gráfico 6. Variaciones interanuales a nivel provincial

	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25	ago-25	sep-25
Buenos Aires	-9,6%	-7,8%	-9,1%	-5,6%	2,2%	0,8%	0,5%	3,9%	0,5%	-0,9%	-1,4%	-8,7%	-6,2%
Santa Fe	-2,4%	-6,5%	0,7%	-0,4%	5,4%	8,5%	7,5%	5,5%	3,8%	4,3%	4,8%	0,2%	-3,5%
Córdoba	-5,5%	-6,1%	-8,3%	-3,6%	3,6%	7,4%	1,6%	6,7%	3,5%	2,5%	-2,4%	-4,5%	-6,2%
Mendoza	-2,6%	-4,8%	-4,9%	-7,4%	3,8%	1,9%	-0,5%	3,8%	2,1%	-0,7%	-4,0%	-2,7%	-5,1%
Entre Ríos	-1,4%	-4,1%	-0,3%	-3,3%	2,1%	6,5%	1,3%	4,3%	0,8%	1,5%	3,6%	-2,7%	-3,2%
Promedio general	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%	2,3%	1,8%	-6,1%	-5,2%

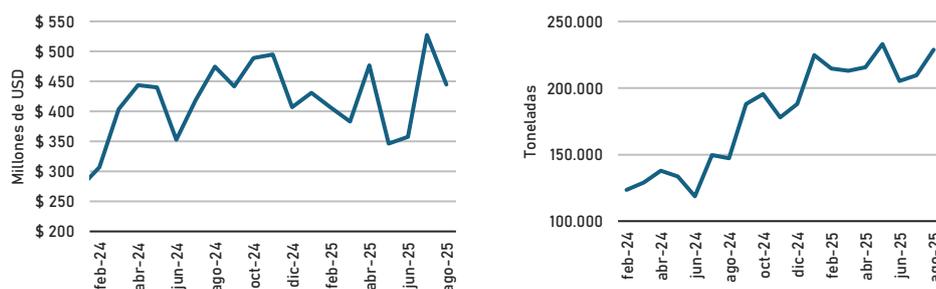
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Comercio exterior metalúrgico

En agosto (último dato disponible), las importaciones de productos metalúrgicos totalizaron 2.281 millones de dólares, lo que representa un incremento interanual del 28,4% en dólares y un incremento de 55,4% en toneladas. En términos mensuales, las compras al exterior continúan creciendo a una tasa promedio del 4,8%, tomando como base junio de 2024, cuando se registró el nivel más bajo.

Por otro lado, las exportaciones de bienes metalúrgicos alcanzaron un total de 445 millones de dólares, lo que implica una caída de -6,2% con respecto al mismo mes del año previo.

Gráfico 7. Evolución reciente de las exportaciones (izquierda) e importaciones (derecha) de productos metalúrgicos



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC

Industria metalúrgica en países de la región*

En agosto, la producción metalúrgica de Brasil cayó un 2,1% interanual, afectada principalmente por la disminución en la fabricación de productos de metal y equipos eléctricos.

En Chile, la actividad del sector también mostró un desempeño negativo, con una caída del 4,4% respecto de agosto de 2024. El rubro más afectado fue el de productos de metal (sin incluir maquinaria y equipos), que se contrajo un 23,8%.

En Uruguay, la producción descendió un 2,0%. Se destacó el crecimiento del sector de equipos eléctricos, con un aumento del 20,3%, aunque este avance fue contrarrestado por la fuerte baja en bienes de capital (-30,5%).

En Estados Unidos, la producción metalúrgica mantuvo un ritmo de expansión moderado, con un incremento del 1,4%. El mayor dinamismo se observó en equipos eléctricos, que registraron un alza del 6,8%.

En Perú, el último dato disponible corresponde a julio y muestra un crecimiento del 7,1% en la producción metalúrgica.

En México, la actividad se mantuvo prácticamente estable, con una leve disminución del 0,6%. El avance en el sector de equipos eléctricos se vio compensado por la reducción en la fabricación de productos de metal.

Finalmente, en Colombia, la producción metalúrgica aumentó un 6,9% interanual.

Los datos presentados pertenecen a la última versión disponible en los distintos institutos de estadística.

Gráfico 8. Variaciones interanuales producción metalúrgica por país

	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25	ago-25
	9,8%	11,2%	14,6%	16,1%	10,2%	6,5%	1,7%	7,3%	1,0%	0,1%	4,4%	-5,2%	-2,1%
	0,3%	13,1%	-7,3%	-7,6%	8,4%	-1,4%	0,3%	8,1%	4,2%	-4,6%	7,5%	10,0%	-4,4%
	-1,7%	-2,2%	7,6%	29,1%	4,9%	3,2%	3,2%	23,4%	0,6%	2,0%	7,3%	6,2%	-2,0%
	1,7%	1,1%	2,0%	0,7%	0,9%	7,5%	2,7%	2,0%	3,2%	2,2%	1,3%	2,8%	1,4%
	-11,0%	-10,2%	-8,0%	-11,0%	-22,0%	-14,5%	-0,2%	8,3%	-8,6%	-11,2%	-0,8%	7,1%	s/d
	-4,4%	-0,6%	2,8%	-4,3%	-4,4%	-3,8%	0,5%	4,9%	0,6%	1,7%	0,4%	1,1%	-0,6%
	3,3%	6,3%	11,6%	5,9%	5,5%	8,9%	6,2%	18,9%	-5,3%	4,5%	16,1%	15,1%	6,9%
	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%	2,3%	1,8%	-6,1%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a institutos de estadística

Expectativas

Las expectativas de producción a corto plazo (próximos tres meses) continúan un mercado deterioro, reflejando un panorama más frágil hacia adelante.

En septiembre, el 77,5% de las empresas prevé que su nivel de producción se mantenga sin cambios o disminuya, lo que evidencia un aumento en la percepción de estancamiento y caída de la actividad.

Por otro lado, las expectativas vinculadas al empleo también se mantienen débiles, con un creciente número de empresas que anticipan posibles ajustes en su dotación de personal. En este sentido, el 90,2% de las firmas no esperan modificaciones en su plantilla o esperan disminuirla.

Gráfico 9. Expectativas de producción a tres meses (neto)



Nota: el indicador muestra el porcentaje de empresas que creen que aumentará su producción menos las que creen que va a disminuir. Cuanto más alto el indicador, mejor son las expectativas.

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Anexo metodológico

La principal fuente de información de este documento es la Encuesta de Actividad Económica Metalúrgica de ADIMRA, que se realiza mensualmente a empresas del sector. A partir de las respuestas recibidas, se calculan los distintos índices e indicadores que se presentan en el informe.

En el caso del índice de producción, se aplica una ponderación triple que considera el peso provincial, el peso sectorial y el tamaño de la empresa.

Para el ajuste estacional del índice se utiliza el módulo X11 del programa X-13ARIMA-SEATS (US Census Bureau), que estima la estacionalidad mediante promedios móviles aplicados de forma sucesiva e iterativa. Este modelo permite identificar y filtrar fluctuaciones típicas de cada mes, como factores climáticos, feriados móviles o variaciones en la actividad según los días de la semana.

Debido a las características de este método, los valores estimados pueden sufrir modificaciones cuando se incorporan nuevos datos a la serie original, lo que puede generar revisiones y ajustes en los valores ya publicados.

Los datos de exportaciones pueden experimentar ajustes mensuales debido al método de estimación empleado y a las restricciones impuestas por el secreto estadístico del INDEC. Por otro lado, los valores de las importaciones se expresan en toneladas para neutralizar el efecto precio, algo que no resulta posible aplicar a las exportaciones por las limitaciones mencionadas.

